



# भारत का राजपत्र

## The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY  
प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 30] नई दिल्ली, शनिवार, जुलाई 26—अगस्त 1, 2003 (श्रावण 4, 1925)

No. 30] NEW DELHI, SATURDAY, JULY 26—AUGUST 1, 2003 (SRAVANA 4, 1925)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके।  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

### भाग IV [PART IV]

गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं

[Notifications and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

#### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publications

#### नाम परिवर्तन

मैं, अब तक ऋचा के नाम से ज्ञात, सुपुत्री श्री राजेन्द्र पाल सिंह, निवासी-ई-3/28, सैक्टर-16, राहिणी, दिल्ली-110085, ने अपना नाम बदल लिया है और इसके पश्चात् मेरा नाम “ऋचा सिंह” होगा।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस बारे में अन्य कानूनी शर्तों को पूरा कर लिया है।

#### ऋचा

[हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने नाम के अनुसार)]

मैं, अब तक विश्वनाथ के नाम से ज्ञात, सुपुत्र श्री तिलकधारी राम, ग्राम-कोलवा, पो. रौनापार, तहसील सगड़ी (जीयनपुर) जिला आजमगढ़ ने अपना नाम बदल लिया है, और इसके पश्चात् मेरा नाम प्रजाशील होगा।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस बारे में अन्य कानूनी शर्तों को पूरा कर लिया है।

#### विश्वनाथ

[हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने नाम के अनुसार)]

मैं, अब तक रविन्द्र सिंह के नाम से ज्ञात, सुपुत्र श्री गुरदयाल सिंह, व्यापारी, निवासी 10-बी, शिवपुरी विस्तार (एक्सरेशन), दिल्ली-51 ने अपना नाम बदल लिया है और इसके पश्चात् मेरा नाम रविन्द्र धीमान होगा।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस बारे में अन्य कानूनी शर्तों का पूरा कर लिया है।

#### रविन्द्र सिंह

[हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने नाम के अनुसार)]

#### धर्म परिवर्तन

मैं, विश्वनाथ पुत्र श्री तिलकधारी राम, ग्राम-कोलवा, पो. रौनापार, तहसील सगड़ी (जीयनपुर) जिला आजमगढ़ पुस्ति एवं घोषणा फरता हूं कि मैंने बुद्ध पूर्णिमा दिनांक 30-04-99 को बौद्ध धर्म धारण कर लिया है और हिन्दू धर्म त्याग दिया है।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस संबंध में अन्य आवश्यक कानूनी कावयवाही पूरी कर ली है।

विश्वनाथ  
[हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने के अनुसार)]

---

I, hitherto known as YUSUF S.K. GHADU SHAIKH Son of SHAIKH GUDU KADAR BASHA employed as helper "B" Trade in the Department of Atomic Energy (B.A.R.C.) Trombay Mumbai-400085 residing at Tapti, C-35 B.A.R.C. Anushakti Nagar, Mumbai-400094 have changed my name and shall hereafter be known as YUSUF GUDU SHAIKH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YUSUF S.K. GHADU SHAIKH  
[Signature (in existing old name)]

---

I, hitherto known as PRABHU DAYAL, son of Sh. RAGHUBIR SHARMA, residing at B-6, Molarband Extn. Badarpur, New Delhi, have changed the name of my minor son TITU VASHISHT, aged 17 years and he shall hereafter be known as TUSHAR VASHISHT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRABHU DAYAL  
Signature of Guardian

---

I, hitherto known as JAI BHAGWAN son of Sh. RAGHUBIR SINGH residing at C-1282-83 Jahangir Puri Delhi-110033 have changed my name and shall here after be known as JAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAI BHAGWAN  
[Signature (in existing old name)]

---

I, hithero known as JAYASREE PARTHASARATHY wife of S. PARTHASARATHY employed as SDE in the BSNL residing at 15, Sridevi Amman Street, Chromepet, Chennai-600044 have changed my name and shall hereafter be known as R. JAYASREE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAYASREE PARTHASAPATHY  
[Signature (in existing old name)]

---

I, hithero known as SHREECHAND SINDHI Son of SREECHAND SINDHI employed as officer in Punjab

National BANK, Chetak Circle, Udaipur Bank, residing at 3, Ratanjeet Complex, Maharana Pratap Colony, Sector 13, Udaipur (Raj.) have changed my surname and shall hereafter be known as SHREECHAND KHATHURIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SREECHAND SINDHI  
[Signature (in existing old name)]

---

I, hitherto known as C.UMAIYAL wife of C. CHELLAPPAN employed as Sr. TOA (G) in the O/o Chief General Manager, BSNL, T.N. Circle, Chennai-2 residing at 2/7, Arcot Jambulingam Street, Radhanagar, Chromepet, Chennai-44 have changed my name and shall hereafter be known as C.UMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

C.UMAIYAL  
[Signature (in existing old name)]

---

I, hitherto known as MADHAVI PARSHURAM PARANJAPE wife of SANJEEV YESHWANT JOG employed as Dental Surgeon in the Indian Army residing at the E-518, Pragati Vihar Hostel, Lodhi road, New Delhi-110003 have changed my name and shall hereafter be known as MADHAVI SANJEEV JOG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MADHAVI PARSHURAM PARANJAPE  
[Signature (in existing old name)]

---

I, hitherto known as JAYANTHI, M.K. Wife of JAYADEV, N employed as Assistant Accountant in the office of M/s. Zass Group of Companies, No. 2985, 12th Main, Hal II Stage, Indiranagar, Bangalore-560008 residing at H.No. 1014/A, 17'C' Cross, II Stage, Indiranagar, Bangalore-560038 have changed my name and shall hereafter be known as BRINDHA, J.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAYANTHI, M.K.  
[Signature (in existing old name)]

---

I, hitherto known as TARUN LALA, son of Sh. SAMBHUV NATH LALA employed as LDC/TA in the O/o the CAO(CA), BSNL, Calcutta Telephones residing at Satgachi Telecom Quarters, 61, Nagendra Nath Road, Block-C/1, Qtr. No.-8, Kolkata-700028 have changed my name and shall hereafter be known as TARUN ROY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TARUN LALA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUDHANSU SHEKHAR MISHRA son of LATE NRUSINHA CHARANA MISHRA employed as Deputy Chief Operations Manager (Special) in the East Coast Railway, Bhubaneswar residing at C-74, Palasapalli, BDA Colony, Bhubaneswar, Orissa, Pin-751020 have changed my name and shall hereafter be known as SUDHANSU SEKHARA MISHRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUDHANSU SHEKHAR MISHRA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SAHANSARA PAL son of Shri DALIP SINGH, employed as Sr. Clerk in the Lok Sabha Secretariat, Parliament House residing at 219, New Sabha Pur, Near Govt. Sr. Sec. School, P.O.-Gokal Puri, Karawal Nagar, Delhi-110094 have changed my name and shall hereafter be known as SHIVENDRA KUMAR MADHUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAHANSARA PAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as S.B. MARGAJ wife of Shri VAIBHAV CHANDRAKANT SATAM employed as Stenographer grade-III in the Solid State Physics Division, Mod. Labs., Bhabha Atomic Research Centre residing at Nirmal Nagar (M.H.B. Colony), Bldg. No. 3, Room No. 83, Bandra (East), Mumbai-400051 have changed my name and shall hereafter be known as SMT. PRIYA VAIBHAV SATAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

S.B. MARGAJ  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Mrs. M.R. Leela wife of Praveer Kumar Sodhi employed as Army Officer in the Indian Army residing at the E-17 Nizamuddin, West, New Delhi—13, have changed my name and shall hereafter be known as Mrs. Leela Sodhi.

It is certified that I have complied with other legal requirement in this connection.

[Signature (in existing old name)]

#### CORRIGENDUM

Read as new name Capt (Mrs) SHEEJA JOJU D/o Mr. B. Majeed instead OF Capt (Mrs) SHEEJA JOGU change of name notice published in the Gazette of India Part-IV dated 28-6-03 at page—175 Column-II

Form No. 155

Members' Voluntary winding Up. Name of the company: M/s. AIRON STEEL TUBES PRIVATE LIMITED (in liquidation)

#### Notice Convening final Meeting

Notice is hereby given in pursuance of section 497 that a general meeting of the members of the above named Company will be held at 49, Gujrawalan town, G.T. Karnal Road, Part-II, New Delhi on the 18th day of August 2003 at 11.00 A.M. for the purpose of having an account laid before them showing the manner in which winding up has been conducted and the property of the company disposed of and of hearing any explanation that may be given by liquidator and also of determining by a special resolution of the company the manner in which the books, accounts and documents of the company and of the liquidator shall be disposed of.

Dated this 24th day of June, 2003

NEERAJ GUPTA  
Liquidator

एकस्चेंज की स्थायी समितियों से संबंधित एकस्चेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों में, सेबी के दिनांक 25 फरवरी 2003 के पत्र सं. एसएमडी/एसईएआईडी-1/बीएसई/4209/2003, 3 मार्च 2003 के पत्र सं. एसएमडी/एसईएआईडी-1/बीएसई/4691/2003 और 23 अप्रैल 2003 के पत्र सं. एसएमडी/एसईएआईडी-1/बीएसई/7792/2003 द्वारा अनुमोदित संशोधन

### स्थायी समितियाँ

#### मध्यस्थता, चूककर्ता, अनुशासनिक कार्रवाई और आचार समिति

170. (क) (i) ऐसे सदस्य बनाम गैर-सदस्य मध्यस्थता के लिए मध्यस्थ-सूची, जिसके अंतर्गत एकस्चेंज के सदस्यों में से नियुक्त 40 प्रतिशत व्यक्ति या एकस्चेंज के कार्पोरेट सदस्यों में से नामित निदेशक, और/या एकस्चेंज के सदस्य के ऐसे साझेदार जिनकी साझेदारी शासी परिषद द्वारा अनुमोदित की जा चुकी हो और जो भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड में पंजीकृत हों, और 60 प्रतिशत ऐसे व्यक्ति होंगे जो एकस्चेंज के सदस्य नहीं हैं या जो एकस्चेंज के कार्पोरेट सदस्यों के नामित निदेशक नहीं हैं, और/या जो एकस्चेंज के सदस्य के साझेदार नहीं हैं, जिनकी नियुक्ति सेबी के अनुमोदन से एकस्चेंज द्वारा की जाती है या जिन्हें सेबी अपनी इच्छा से स्वयं नियुक्त कर सकती है, शामिल होंगे;
- (ii) ऐसे सदस्यों के बीच मध्यस्थता के लिए मध्यस्थ समिति जिसके अंतर्गत एकस्चेंज के सदस्यों में से नियुक्त व्यक्ति या एकस्चेंज के कार्पोरेट सदस्यों के नामित निदेशक और/या एकस्चेंज के सदस्य के ऐसे साझेदार शामिल होंगे जिनकी साझेदारी शासी परिषद द्वारा अनुमोदित की जा चुकी हो और जो सेबी में पंजीकृत हैं।
- (iii) चूककर्ताओं के लिए एक ऐसी समिति जिसके अंतर्गत एकस्चेंज के सदस्यों में से नियुक्त 40 प्रतिशत व्यक्ति। और 60 प्रतिशत ऐसे व्यक्ति होंगे जो एकस्चेंज के सदस्य नहीं हैं जिनकी नियुक्ति सेबी के अनुमोदन से एकस्चेंज द्वारा की जाती है या जिन्हें सेबी अपनी इच्छा से स्वयं नियुक्त कर सकती है, शामिल होंगे;
- (iv) एक अनुशासनिक कार्रवाई समिति जिसके अंतर्गत एकस्चेंज के सदस्यों में से नियुक्त 40 प्रतिशत व्यक्ति, और 60 प्रतिशत ऐसे व्यक्ति होंगे जो एकस्चेंज के सदस्य नहीं हैं जिनकी नियुक्ति सेबी के अनुमोदन से एकस्चेंज द्वारा की जाती है या जिन्हें सेबी अपनी इच्छा से स्वयं नियुक्त कर सकती है, शामिल होंगे; और
- (v) एक आचार समिति जिसके अंतर्गत एकस्चेंज के सदस्यों में से नियुक्त 40 प्रतिशत से अनधिक व्यक्ति, और कम से कम 60 प्रतिशत ऐसे व्यक्ति होंगे जो एकस्चेंज के सदस्य नहीं हैं, जिसमें से कम से कम एक ऐसा व्यक्ति होना चाहिए जो न तो एकस्चेंज का सदस्य हो और न तो शासी परिषद का सदस्य हो।

#### आचार संहिता का कार्यान्वयन

- (कक) शासी परिषद के सदस्य और एकस्चेंज के पदाधिकारी शासी परिषद के सदस्यों और एकस्चेंज के पदाधिकारियों पर लागू आचार संहिता का पालन करेंगे। आचार समिति

(2)

इन नियमों के परिशिष्ट "एच" में निर्धारित और सेवी द्वारा समय-समय पर यथासंशोधित आचार संहिता के कार्यान्वयन का विशेष ध्यान रखेगी।

### सदस्यों की संख्या में परिवर्तन

- (ख) शासी परिषद समय-समय पर मध्यस्थ-सूची या मध्यस्थ समिति या चूककर्ता समिति या अनुशासनिक कार्रवाई समिति या आचार समिति के सदस्यों की संख्या को कम या अधिक कर सकती है।
- (ग) मध्यस्थ-सूची और/या मध्यस्थ समिति और/या चूककर्ता समिति और/या अनुशासनिक कार्रवाई समिति और/या आचार समिति का सदस्य कोई व्यक्ति ही हो सकता है।

### अध्यक्ष और मानद सचिव

171. अपने नामन के तत्काल बाद प्रत्येक समिति अपने में से ही अपना अध्यक्ष चुनेगी। आचार समिति का अध्यक्ष समिति में नियुक्त किए गए ऐसे व्यक्तियों में से चुना जाएगा जो न तो एक्सचेंज के और न ही शासी परिषद के सदस्य हों।

### सेवानिवृत्त होने वाले सदस्य

172. (क) किसी भी समिति के सेवानिवृत्त होने वाले सभी सदस्य पुनः नामन के पात्र होंगे।

### सेवानिवृत्त होने वाले सदस्य अपने पद पर कब बने रहेंगे

- (ख) किसी भी समिति के सेवानिवृत्त होने वाले सभी सदस्य अपने पद पर तब तक बने रहेंगे जब तक उनके उत्तराधिकारी विधिवत् नामित नहीं कर दिए जाते।

### कोरम

173. कोई भी समिति समय-समय पर, निम्नलिखित शर्तों के अधीन, अपना कोरम निश्चित कर सकती है-

- (I) मध्यस्थ समिति के मामले में यह कोरम, मध्यस्थ समिति के सदस्यों की कुल संख्या के एक तिहाई (उस एक तिहाई के अंतर्गत आने वाला कोई टुकड़ा एक की संख्या में पूर्णांकित कर दिया जाएगा) या तीन सदस्यों, जो भी अधिक हो, से कम नहीं होगी और
- (II) चूककर्ता समिति के मामले में यह कोरम, चूककर्ता समिति के सदस्यों की कुल संख्या के एक तिहाई (उस एक तिहाई के अंतर्गत आने वाला कोई टुकड़ा एक की संख्या में पूर्णांकित कर दिया जाएगा) या तीन सदस्यों, जो भी अधिक हो, से कम नहीं होगी।
- (III) अनुशासनिक कार्रवाई समिति के मामले में यह कोरम, अनुशासनिक कार्रवाई समिति के सदस्यों की कुल संख्या के एक तिहाई (उस एक तिहाई के अंतर्गत आने वाला कोई टुकड़ा एक की संख्या में पूर्णांकित कर दिया जाएगा) या तीन सदस्यों, जो भी अधिक हो, से कम नहीं होगी; और
- (IV) आचार समिति के मामले में यह कोरम, आचार समिति के सदस्यों की कुल संख्या के एक तिहाई (उस एक तिहाई के अंतर्गत आने वाला कोई टुकड़ा एक की संख्या में पूर्णांकित कर दिया जाएगा) या तीन सदस्यों, जो भी अधिक हो, से कम नहीं होगी।

### मतदान

174. समिति के समक्ष रखा जाने वाला कोई मामला संबंधित बैठक में डाले गए मतों के बहुमत द्वारा निर्णीत किया जाएगा। यदि पक्ष और विपक्ष में डाले गए मत बराबर होंगे तो समिति का अध्यक्ष, समिति के सदस्य के रूप में अपने द्वारा डाले गए मत के अलावा, निर्णायक मत डालेगा।

(3)

### कार्यवाही

175. जब तक अन्यथा विहित या निदेशित न हो, कोई समिति शासी परिषद की ही तरह अपनी कार्यवाही संचालित और विनियमित करेगी।

### अवकाश

176. कोई समिति अपने किसी सदस्य को चार महीने से अनधिक अवधि का अवकाश या अनुपस्थिति की अनुमति दे सकती है तथा संबंधित सदस्य की सीट को रिक्त घोषित कर सकती है। ऐसी स्थिति में शासी परिषद रिक्त पद भर सकती है। रिक्त पद पर नियुक्त किया गया सदस्य अनुपस्थित सदस्य के मुंबई वापस आने के बाद अपना पद छोड़ देगा।

### किसी सदस्य को हटाना

177. शासी परिषद, कारण का उल्लेख करके, किसी समिति के किसी सदस्य को हटा सकती है लेकिन भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड के अनुमोदन से नियुक्त किया गया कोई सदस्य भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड के अनुमोदन से ही हटाया जा सकेगा।
- 177क. कोई व्यक्ति चूककर्ता समिति और/या अनुशासनिक कार्रवाई समिति की सदस्यता से, इसके बाद खंड (i) से (xiii) तक उल्लिखित घटनाओं में से कोई भी घटना घटित होने पर और मध्यस्थ समिति और/या आचार समिति की सदस्यता से, इसके बाद खंड (iii) से (xiii) तक उल्लिखित घटनाओं में से कोई भी घटना घटित होने पर, तत्काल वंचित हो जाएगा।

### परिशिष्ट - एच

#### निदेशकों और पदाधिकारियों के लिए आचार संहिता

(नियम 170 [कक])

##### उद्देश्य और अंतर्निहित सिद्धांत

एक्स्चेंज के निदेशकों और पदाधिकारियों के लिए आचार संहिता बनाने का उद्देश्य कारोबार/प्रोफेशन से संबंधित न्यूनतम आचार संहिता स्थापित करना है जिसका पालन पदाधिकारी करें ताकि निष्पक्ष और पारदर्शी बाजार स्थापित किया जा सके। आचार संहिता निम्नलिखित मूल सिद्धांतों पर आधारित है:

- एक्स्चेंज और निवेशकों से संबंधित मामलों का निपटान करने में निष्पक्षता और पारदर्शिता
- विनियामक एजेंसियों/एक्स्चेंज द्वारा निर्धारित सभी कानूनों/ नियमों/विनियमों का अनुपालन
- कर्तव्य का निर्वाह करने में उपयुक्त सावधानी बरतना
- निदेशकों/पदाधिकारियों के हितों और एक्स्चेंज और निवेशकों के हितों के बीच के अंतर्विरोध को दूर करना।

इस संहिता का उद्देश्य बाजार की अखंडता और निवेशकों के विश्वास का स्तर बढ़ाना है लेकिन यह बताना भी आवश्यक है कि लिखित आचार संहिता इस बात की गारंटी नहीं है कि लोग उच्च स्तरीय आचरण करेंगे ही। ऐसा तभी संभव होगा जब एक्स्चेंज के निदेशक और पदाधिकारी प्रणाली की निष्पक्षता और अखंडता में सुधार लाने का काम पूर्ण सर्पण के साथ करें।

(4)  
परिभाषाएँ

1. पदाधिकारी : एकस्चेंज के किन पदाधिकारियों पर यह संहिता लागू होगी, इसका निर्णय एकस्चेंज द्वारा किया जाएगा लेकिन इसके अंतर्गत महाप्रबंधक और उससे उच्चतर स्तर के सभी अधिकारी शामिल होंगे।
2. परिवार : परिवार के सदस्यों के अंतर्गत आश्रित पति/पत्नी, आश्रित बच्चे और आश्रित माता-पिता शामिल होंगे।
3. प्रतिभूतियाँ : इस संहिता के प्रयोजनार्थ, प्रतिभूतियों के अंतर्गत म्यूचुअल फंड की यूनिटें और सरकारी प्रतिभूतियाँ शामिल नहीं होंगी।

**आचार समिति**

इस संहिता के कार्यान्वयन पर नजर रखने के लिए एकस्चेंज शासी परिषद के अधीन एक आचार समिति गठित करेगा। आचार समिति के 40% से अनधिक सदस्य चुने हुए निदेशक/एकस्चेंज के सदस्य होंगे।

**1. सामान्य स्तर**

- i. निदेशक और पदाधिकारी आचार संबंधी दायित्वों के प्रति जागरूकता और उनकी समझ बढ़ाने के प्रयास करेंगे।
- ii. निदेशक और पदाधिकारी अपने कारोबार के संचालन के दौरान उच्चस्तरीय वाणिज्यिक प्रतिष्ठा का ध्यान रखेंगे तथा उचित और न्यायसंगत व्यापारिक सिद्धांतों का पालन करेंगे।
- iii. कारोबार के संचालन के दौरान निदेशकों और पदाधिकारियों का आचरण अनुकरणीय होना चाहिए जो एकस्चेंज के अन्य सदस्यों के लिए अनुकरण का मानदंड साबित हो सके।
- iv. एकस्चेंज के निदेशक और पदाधिकारी एकस्चेंज के कार्यपालक या प्रशासनिक स्टाफ, एकस्चेंज के आपूर्तिकर्ताओं या एकस्चेंज में सूचीबद्ध किसी कंपनी पर अनुग्रह करने या उनका अनुग्रह प्राप्त करने के लिए अपनी पदस्थिति का उपयोग नहीं करेंगे।
- v. निदेशक और पदाधिकारी ऐसा कोई काम नहीं करेंगे जिससे एकस्चेंज की प्रतिष्ठा को ठेस पहुँचे।
- vi. एकस्चेंज के निदेशकों, समिति-सदस्यों और पदाधिकारियों को प्रतिभूति बाजार पर लागू होने वाले सभी नियमों और विनायमों का पालन करना चाहिए।

**2. एकस्चेंज के चुने हुए पदाधिकारियों (अध्यक्ष/उपाध्यक्ष/खजांची) द्वारा स्वामित्व खाते में प्रतिभूतियों की खरीद-बिक्री पर प्रतिबंध**

एकस्चेंज के चुने हुए पदाधिकारी (अध्यक्ष/उपाध्यक्ष/खजांची), प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, अपने कार्यकाल के दौरान, प्रतिभूतियों के स्वाम्य-व्यापार का काम नहीं करेंगे।

इस संबंध में यह स्पष्ट किया जाता है कि :-

- क) चुने हुए पदाधिकारी ग्राहकों के लिए ब्रोकर (दलाल) का काम कर सकते हैं। लेकिन वे स्वामित्व खाते में खरीद-बिक्री का काम नहीं करेंगे। यह व्यवस्था उन चुने हुए पदाधिकारियों पर भी लागू होगी जो कार्पोरेट इंटिटी के अंतर्गत खरीद-बिक्री का काम करते हैं जिसके अंतर्गत निम्नलिखित शामिल होंगे
- कार्पोरेट सदस्य की स्वाम्य-खरीदबिक्री

(5)

- कार्पोरेट सदस्य स्वाम्य-व्यापार
- ख) प्रतिभूतियों की खरीद-बिक्री के अंतर्गत सभी प्रकार के व्यापारिक कार्य शामिल हैं। अपने खाते में कोई भी खरीद-बिक्री परिपत्र के अनुसार शरारत की श्रेणी में आएगी परंतु इसके अंतर्गत उन दलालों के मामले शामिल नहीं माने जाएंगे जो सेबी के परिपत्र के अनुसार मार्केट मेकर (शेयर संतुलनकर्ता) का काम कर रहे होंगे।
- ग) इस संहिता में, चुने गए पदाधिकारियों द्वारा प्रतिभूतियों में वर्तमान निवेश किए जाने के संबंध में कोई विशेष उल्लेख नहीं किया गया है। जहाँ तक प्रतिभूतियों में निवेश का सवाल है, जिस सीमा तक यह स्वाम्य व्यापार के रूप में रहेगा, तब तक चुने हुए पदाधिकारी प्रतिभूतियों की खरीद-बिक्री का काम नहीं करेंगे। वर्तमान प्रतिभूतियों के विनिवेश की अनुमति भी होगी।

#### **एकस्चेंज के पदाधिकारियों द्वारा प्रतिभूतियों की खरीद-बिक्री का प्रकटन:**

- i. एकस्चेंज के पदाधिकारी एकस्चेंज द्वारा निर्धारित अवधि के अंतराल पर (जो मासिक भी हो सकता है) प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से की गई प्रतिभूतियों की खरीद-बिक्री की सूचना शासी परिषद/ आचार समिति/ नामित अनुपालन अधिकारी को प्रस्तुत करेंगे। प्रतिभूतियों के व्यापार पर लगाए गए ऐसे प्रतिबंध प्रतिभूतियों की खरीद-बिक्री पर भी लागू होंगे जिनके बारे में एकस्चेंज के पदाधिकारी गैर-जनता मूल्य-संवेदी सूचना प्राप्त कर सकते हैं। सेबी द्वारा शेयरों/प्रतिभूतियों के परोक्ष लेनदेन के संबंध में बनाए गए विनियम में निर्धारित अपेक्षाओं का इस मामले में ध्यान रखा जाए।
- iii. सभी लेनदेन निवेश स्वरूप के होने चाहिए, न कि सहेबाजी के स्वरूप वाले। इस प्रयोजनार्थ, खरीदी गई सभी प्रतिभूतियाँ, बेचे जाने से पहले, कम से कम 60 दिन तक अवश्य रखी जानी चाहिए। तथापि विशेष/आपवादिक परिस्थितियों में अनुपालन अधिकारी या नामित प्राधिकारी से पूर्वानुमति प्राप्त करके किसी भी समय प्रतिभूतियाँ बेची जा सकती हैं। अनुपालन अधिकारी या नामित प्राधिकारी इस बात के लिए अधिकृत होगा कि वह इस मामले में अपनी संतुष्टि लिखित रूप में दर्ज करके शर्त से अपेक्षित छूट प्रदान कर सके।

#### **एकस्चेंज के निदेशकों द्वारा प्रतिभूतियों की खरीद-बिक्री का प्रकटन:**

- i. एकस्चेंज के निदेशक (खंड 2 के अनुसार चुने गए पदाधिकारियों के अलावा) एकस्चेंज द्वारा निर्धारित अवधि के अंतराल पर (जो मासिक भी हो सकता है) प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से किए गए स्वाम्य-व्यापार की सूचना आचार समिति को प्रस्तुत करेंगे।
- ii. सभी निदेशक उपर्युक्त प्रकार से निर्धारित अवधि के अंतराल पर ऐसी फर्म/कंपनियों द्वारा की गई खरीद-बिक्री की सूचना आचार समिति को प्रस्तुत करेंगे जिनमें उनका 20% या उससे अधिक लाभकारी हित समाहित हो।

जो निदेशक भारत सरकार के नामिती या भारत सरकार के सांविधिक निकायों या वित्तीय संस्थानों के नामिती होंगे और जिनपर उनकी अपनी आचार संहिताएँ लागू होती हैं, वे इस अपेक्षा से मुक्त होंगे।

#### **5. हितों के परस्पर विरोध से बचना**

- i) एकस्चेंज की शासी परिषद का कोई भी निदेशक या किसी समिति का सदस्य किसी ऐसे व्यक्ति/मामले से संबंधित निर्णय/न्यायनिर्णय में शामिल नहीं होगा जिससे किसी भी प्रकार से, प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः, वह संबंधित हो या जिसमें उसका हित

(6)

- iii) किसी मामले में हितों का परस्पर विरोध है अथवा नहीं है, इस बात का निर्णय शासी परिषद द्वारा किया जाएगा।

6. **लाभकारी हितों का प्रकटन**  
सभी निदेशक और पदाधिकारी पद ग्रहण करने वर और पद पर बने रहने के दौरान निम्नलिखित परिस्थितियों की सूचना शासी परिषद को देंगे:
- किसी दलाली-संस्था में अपना स्वयं का और अपने परिवार के सदस्यों का न्यासी संबंध और उसमें स्वयं का और अपने परिवार के सदस्यों का निदेशक/साझेदार बनना;
  - एकस्टेंज में सूचीबद्ध किसी कंपनी या पूँजी बाजार से संबंधित किसी अन्य संस्था में किसी निदेशक का प्रत्यक्षतः अथवा उसके परिवार के माध्यम से, 5% से अधिक शेयर रखना;
  - कोई अन्य कारोबारी हित।

7. **एकस्टेंज के दैनिक कामकाज में अध्यक्ष और निदेशकों की भूमिका**  
  - अध्यक्ष और निदेशक एकस्टेंज के दैनिक कामकाज में हस्तक्षेप नहीं करेंगे और अपनी भूमिका नीतिगत मुद्दों पर निर्णय लेने तक तथा शासी परिषद द्वारा निर्देशित मुद्दों तक सीमित रहेंगे।
  - अध्यक्ष और निदेशक अपने दैनिक कामकाज के संपादन के दौरान एकस्टेंज के कर्मचारियों को प्रभावित करने का प्रयत्न नहीं करेंगे।
  - अध्यक्ष और निदेशक, कर्मचारियों की नियुक्ति और उनकी पदोन्नति के काम से तब तक कोई संबंध नहीं रखेंगे जब तक शासी परिषद उनसे ऐसा करने के लिए खास तौर से न कहे।

8. **सूचना प्राप्त करना**  
  - निदेशक केवल वही सूचना माँगेंगे जो किसी समिति के कामकाज से विशेष रूप से संबंधित हो अथवा जिसके लिए शासी परिषद प्राधिकृत करे।
  - कोई भी सूचना निर्धारित स्तरों से होकर गुजरेगी और साथ ही कई स्तरों पर उसकी छानबीन भी की जाएगी। कोई भी गोपनीय दस्तावेज/सूचना प्राप्त करने से संबंधित टिप्पणी विधिवत् दर्ज की जाएगी।
  - ऐसी प्रत्येक सूचना, जो साधारण जनता से संबंधित न हो और जिसके प्रकटन से मूल्यों में असाधारण उतार-चढ़ाव हो सकता हो, गोपनीय रखी जाएगी तथा उसका उपयोग व्यक्तिगत लाभ के लिए नहीं किया जाएगा।
  - एकस्टेंज के कामकाज/संचालन से संबंधित कोई भी सूचना, जो दैनिक कामकाज के संपादन के दौरान निदेशकों और पदाधिकारियों की जानकारी में आए, उनके द्वारा अपने तक ही सीमित रखी जाएगी, किसी भी तीसरे पक्षकार को प्रकट नहीं की जाएगी तथा अपने दायित्वों के निर्वहन के अलावा किसी अन्य प्रयोजन हेतु प्रयोग में नहीं लायी जाएगी।

9. **पद का दुरुपयोग**  
निदेशक/समिति के सदस्य संगठन में अपने लिए या अपने परिवार के सदस्यों के लिए कारोबार के लिए अथवा कोई आर्थिक लाभ प्राप्त करने के लिए (दलालों की तरह बिचौलियों का काम करने या प्रोफेसनल या परामर्शदाता जैसे किसी अन्य रूप में) अपनी पदस्थिति का उपयोग नहीं करेंगे।

(7)

**10. आचार समिति द्वारा कार्यविधि का निर्धारण और अनुपालन अधिकारी का नामन**

- i) आचार समिति संहिता के कार्यान्वयन के लिए कार्यविधि का निर्धारित करेगी और संहिता के अंतर्गत सूचनाएँ प्रस्तुत करने के लिए फॉर्मेट निर्धारित करेगी।
- ii) आचार समिति एकस्चेंज के किसी वरिष्ठ अधिकारी को आचार समिति द्वारा निर्धारित की गई अपेक्षाओं के कार्यान्वयन के लिए अनुपालन अधिकारी के रूप में नामित कर सकती है।

(8)

**एकस्चेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के उप-नियम 259 ए में, सेबी के दिनांक 12 मार्च 2003 के पत्र सं. एसएमडी/एसईएआईडी-॥बीएसई/ 5376/2003 द्वारा अनुमोदित संशोधन**

**मध्यस्थ अधिनिर्णय की राशि नामें डालना**

**259 ए** यदि किसी सदस्य के विरुद्ध अधिनिर्णय दिया जाता है और ऐसे अधिनिर्णय में निर्दिष्ट राशि का भुगतान करने का समय समाप्त हो चुका है तो एकस्चेंज उसके तुरंत बाद जमानत की जमाराशि में से या एकस्चेंज के पास उपलब्ध किसी अन्य राशि में से अधिनिर्णय की राशि संबंधित सदस्य के नामें डाल देगा और ऐसी राशि उप-नियम 274 ए 5 के प्रावधानों के अनुसार, जिस व्यक्ति के पक्ष में अधिनिर्णय दिया गया होगा उसके पक्ष में एक अलग खाते में जमा कर देगा। यदि संबंधित सदस्य उतनी ही राशि एकस्चेंज के पास जमा कर देगा तो संबंधित डेबिट की प्रतिप्रविष्टि कर दी जाएगी और ऐसी स्थिति में उक्त जमा की गई राशि, जिस व्यक्ति के पक्ष में अधिनिर्णय दिया गया होगा उसके पक्ष में एक अलग खाते में रखी जाएगी। माननीय न्यायालय में कोई अपील अनिर्णीत रहने या कोई कार्यवाही जारी रहने के दौरान, जब तक अधिनिर्णय कार्यान्वयन योग्य न हो जाए अथवा अधिनिर्णय को रद्द करने के लिए अपील या याचिका दाखिल करने का समय समाप्त न हो गया हो और संबंधित सदस्य इस मामले में आगे की कोई कार्यवाही जारी न रखे, तब तक, जिस व्यक्ति के पक्ष में अधिनिर्णय दिया गया होगा उसे वह राशि प्रदान नहीं की जाएगी।

परन्तु इसके साथ शर्त यह होगी कि यदि कोई अधिनिर्णय प्रतिभूतियों के परिदान के लिए हो तो एकस्चेंज, अधिनिर्णय की तारीख को, या यदि ऐसी तारीख अधिनिर्णय की तारीख से भिन्न हो तो संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट ऐसी किसी भिन्न तारीख को, ऐसी प्रतिभूतियों का मूल्य निश्चित करने या अधिनिर्णय की राशि निश्चित करने के लिए, एकस्चेंज में ऐसी प्रतिभूतियों के अंतिम मूल्य पर विचार कर सकता है।

(9)

एकस्चेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के उप-नियम 259 ए में, सेवी के दिनांक 12 मार्च 2003 के पत्र  
सं. एसएमडी/एसईएआईडी-।/बीएसई/ 5376/2003 द्वारा अनुमोदित संशोधन

### मध्यस्थ अधिनिर्णय के विरुद्ध अपील

#### 274 ए. अपील बैच

1. एकस्चेंज के कार्यपालक निदेशक एक या अधिक अपील बैच गठित करेंगे जिसमें से प्रत्येक बैच में, शासी परिषद द्वारा उप नियम 262 (बी) के अनुसार गठित मध्यस्थ-पैनल में से लिए गए पाँच मध्यस्थ होंगे। पाँच मध्यस्थों में से, तीन गैर-सदस्य और दो सदस्य होंगे।
2. कोई ऐसा मध्यस्थ, जिसने संबंधित निर्णय दिया होगा या जिसने उस मामले की सुनवाई की होगी, उस अधिनिर्णय के विरुद्ध अपील की सुनवाई करने वाली अपील बैच का सदस्य नहीं होगा।
3. किसी अधिनिर्णय से असंतुष्ट पार्टी ऐसे अधिनिर्णय के विरुद्ध, अधिनिर्णय प्राप्त होने के 15 दिन के भीतर अपील बैच में अपील दाखिल कर सकती है।
4. अपील करने वाली पार्टी शासी परिषद द्वारा समय-समय पर निर्धारित की गई, अपील दाखिल करने की आवश्यक फीस और अन्य प्रभारों का भुगतान करेगी।
5. अपील करने वाला जब तक अधिनिर्णय से संबंधित राशि एकस्चेंज में जमा न कर दे, तब तक मध्यस्थ-सचिव निचली बैच के अधिनिर्णय के विरुद्ध कोई अपील स्वीकार नहीं करेंगे। यदि सदस्य अधिनिर्णय से संबंधित राशि एकस्चेंज में जमा कर दे और उसे उप-नियम 259 ए के प्रावधानों के अनुसार एक अलग खाते में जमा कर दिया गया हो, तो संबंधित सदस्य के खाते में उस उप-नियम के प्रावधानों के अनुसार किए गए डेबिट की प्रतिप्रिविष्टि कर दी जाएगी।
6. यह माना जाएगा कि धनराशि जमा करने वाली पार्टी इस बात से सहमत है कि, जिस व्यक्ति के पक्ष में अधिनिर्णय दिया गया होगा उसे ऐसी राशि के भुगतान पर यदि न्यायालय के आदेश द्वारा रोक न लगा दी गई हो तो, अपील-बैच के निर्णय की तारीख से 3 माह की अवधि बीत जाने के बाद एकस्चेंज, अपील की शर्तों के अनुसार संबंधित राशि दूसरी पार्टी को उपलब्ध करा देगा।
7. अपील-बैच किसी अपील की सुनवाई तब तक नहीं करेगा जब तक एकस्चेंज यह प्रमाणित न कर दे कि अपेक्षित राशि जमा की जा चुकी है।

परन्तु इसके साथ शर्त यह होगी कि जब एकस्चेंज ने उपर्युक्त उप-नियम 259 ए और 274 ए (5) के प्रावधानों के अनुसार संबंधित सदस्य के खाते में राशि डेबिट कर दी हों तो ऊपर उल्लिखित डेबिट के परिणामस्वरूप किसी व्यक्ति को होने वाली संभावित हानि के लिए एकस्चेंज न तो जिम्मेदार होगा और न ही किसी कारण से किसी भी व्यक्ति को ब्याज का भुगतान करेगा।

8. अधिनिर्णय पर हस्ताक्षर करना  
अपील बैच द्वारा तैयार किए गए अधिनिर्णय पर अपील बैच के सभी सदस्य हस्ताक्षर करेंगे।
9. अधिनिर्णय का प्रवर्तन  
अधिनिर्णय तैयार हो जाने के बाद उसकी हस्ताक्षरित प्रति प्रत्येक पार्टी को दी जाएगी।
10. अपील पर शीघ्र निर्णय लिया जाना  
अपील बैच अपील पर शीघ्रतापूर्वक निर्णय लेगा और यथासंभव, अपील दाखिल किए जाने के एक महीने के भीतर ऐसा कर लिया जाना चाहिए।
11. मध्यस्थता से संबंधित प्रावधानों का लागू होना  
इस अध्याय के अन्य सभी उप-नियम, जहाँ तक वे लागू होते हों, अपील बैच के समक्ष चल रही कार्यवाहियों और अपील बैच के अधिनिर्णय पर, आवश्यक परिवर्तनों के साथ लागू होंगे। तथापि अपील बैच के अधिनिर्णय की ओर से कोई अपील दाखिल नहीं की जाएगी।

(10)

**एकस्चेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के उप-नियम 268 में, किसी के दिनांक 8 मई 2003 के पत्र सं. एसएमडी/एसईएआईडी-1/बीएसई/ 9025/2003 द्वारा अनुमोदित संशोधन**

### मध्यस्थता की कार्यवाही के संबंध में सहायता

268. मध्यस्थ ट्रिब्यूनल की अनुमति के बिना मध्यस्थता की कार्यवाहियों में किसी भी वकील को उपस्थित होने या बहस करने की अनुमति नहीं दी जाएगी। मध्यस्थ ट्रिब्यूनल पक्षकारों को इस बात की अनुमति दे सकता है कि वे मध्यस्थता की कार्यवाहियों में अपने द्वारा विधिवत् प्राधिकृत अपने किसी नजदीकी मित्र की सहायता ले सकें। इस छव्य-गियम के संबंध में निम्नलिखित व्यवस्थाएँ भी लागू होंगी:

क) मध्यस्थ ट्रिब्यूनल अपने समक्ष प्रस्तुत होने वाले पक्षकारों को इस बात की अनुमति दें सकता है कि मध्यस्थता की कार्यवाहियों में कोई वकील उनका प्रतिनिधित्व कर सके। इस प्रयोजन के लिए आवेदन पत्र प्रस्तुत किए जाने को इस संबंध में बनाए गए विनियमों का अनुपालन किया गया माना जाएगा।

ख) ऐसे सभी मामलों में, जिनमें मध्यस्थ ट्रिब्यूनल द्वारा अनुमति दी जाएगी, मध्यस्थ ट्रिब्यूनल के समक्ष प्रस्तुत होने वाले वकील के लिए इस आशय का लिखित दर्यान या शपथ-पत्र देना अपेक्षित होगा कि वह मध्यस्थता की कार्यवाहियों में तब तक हाजिर होता रहेगा जब तक संबंधित कार्यवाही पूरी न हो जाए और वह उस कार्यवाही से विरत नहीं होगा।

ग) मध्यस्थ ट्रिब्यूनल केवल इस कारण से कार्यवाही स्थगित करने की अनुमति देने के लिए बाध्य नहीं होगा कि किसी पार्टी द्वारा नियुक्त किया गया वकील उपलब्ध नहीं है या सुनवाई से अनुपस्थित है।

घ) यदि वकील किसी भी कारण से कार्यवाहियों से हट जाएगा या सुनवाई की तारीख को उपलब्ध नहीं होगा, चाहे तो भी मध्यस्थता की कार्यवाही जारी रहेगी। यदि किसी वकील को मध्यस्थ ट्रिब्यूनल की अनुमति से अनुपस्थित रहने की अनुमति दी जाएगी तो संबंधित पक्षकार को दूसरा वकील नियुक्त करने की अनुमति नहीं दी जाएगी ताकि मध्यस्थता की कार्यवाही में विलंब न हो।

(11)

एकस्टेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों में, सेबी के दिनांक 25 अप्रैल 2003 के पत्र सं. एसएमडी/एसईएआईडी/।/बैएसई/ 8045/2003 द्वारा उप-नियम 248 (डी) का शामिल किया जाना।

### मध्यस्थ के पास प्राप्ति भेजा जाना

(क)

किसी सदस्य और गैर-सदस्य के बीच या गैर-सदस्यों के बीच के ('गैर-सदस्य' और 'गैर-सदस्यों' शब्दों के अंतर्गत रिमाइजियर, प्राधिकृत लिपिक, सेबी में उस सदस्य या कर्मचारी के साथ संबद्ध व्यक्ति के रूप में पंजीकृत उप-ब्रोकर या कोई भी ऐसा व्यक्ति, जिसके साथ वह सदस्य दलाली में साझेदार हो, शामिल होगे) सेबी द्वावे (चाहे स्वीकार किए गए हों अथवा नहीं), आपसी मतभेद या विवाद मध्यस्थ को भेजे जाएंगे और उनका निपटारा मध्यस्थ द्वारा एकस्टेंज के नियमों, उप-नियमों या विनियमों की व्यवस्था के अनुसार किया जाएगा, चाहे वे दावे, मतभेद या विवाद एकस्टेंज के नियमों, उप-नियमों या विनियमों के अनुसार की गई खरीद-बिक्री, लेनदेन या संविदाओं से पैदा हुए हों या उनसे संबंधित हों, या उनसे संबंधित किसी भी बात से संबद्ध हों या उनके अनुसरण में हों या उनकी व्याख्या, उनके पूरा किए गए होने या उनकी वैधता से संबंधित हों या रिमाइजियर, प्राधिकृत लिपिक, सेबी में उस सदस्य या कर्मचारी के साथ संबद्ध व्यक्ति के रूप में पंजीकृत उप-ब्रोकरों, घटकों, कर्मचारियों या ऐसी खरीद-बिक्री, लेनदेन या संविदाओं के मामले में उन व्यक्तियों के अधिकारों, दायित्वों और देनदारियों से संबंधित हों जिनके साथ वह सदस्य दलाली में साझेदार हो।

### संविदा का सात्पर्य है मध्यस्थता संबंधी कालार

(ख)

उप-खंड (क) में यथावर्णीत मध्यस्थता की शर्तों के अनुसार संपादित की गई किसी संविदा को स्पष्टतः अथवा परोक्षतः स्वीकार किए जाने, और इस प्रावधान के साथ उसमें निहित मध्यस्थता के लिए दी गई स्वीकृति का यह अर्थ होगा कि किसी सदस्य और गैर-सदस्यों के बीच इस आशय का करार कर लिया गया है कि संविदा की तारीख से पहले या बाद की सभी खरीद-बिक्री, लेनदेन और संविदाओं के मामले में उप-खंड (क) में निर्दिष्ट प्रकार के सभी दावे (चाहे वे स्वीकार किए गए हों अथवा नहीं), मतभेद और विवाद एकस्टेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों की व्यवस्था के अनुसार मध्यस्थ को भेजे जाएंगे और उनका निपटारा मध्यस्थ द्वारा किया जाएगा, तथा ऐसे मामलों में इस आशय की कोई भी समस्या कि ऐसी खरीद-बिक्री, लेनदेन और संविदाएँ की गई हैं अथवा नहीं, एकस्टेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों की व्यवस्था के अनुसार मध्यस्थ को भेजे जाएंगे और उनका निपटारा मध्यस्थ द्वारा किया जाएगा।

(ग)

एकस्टेंज के नियमों, उप-नियमों या विनियमों की व्यवस्था के अनुसार किसी घटक और उप-ब्रोकर के बीच की गई खरीद-बिक्री, लेनदेन और संविदाओं के संबंध में या किसी सदस्य के साथ संबद्ध व्यक्ति के रूप में सेबी में पंजीकृत किसी उप-ब्रोकर और उसके घटक के बीच यदि कोई दावा (चाहे वह स्वीकार किया गया हों अथवा नहीं), मतभेद या विवाद पैदा होता है, या उनकी व्याख्या, उनके पूरा किए गए होने या उनकी वैधता के संबंध में या ऐसे मामलों में संबंधित घटक, उप-ब्रोकर या सदस्य के अधिकारों, दायित्वों और देनदारियों के संबंध में मतभेद या विवाद पैदा होता है, तो संबंधित घटक ऐसा दावा, मतभेद या विवाद पैदा होने की तारीख से छः माह के भीतर उसकी लिखित सूचना संबंधित सदस्य को देगा और उसका निपटारा यथासंभव उस सदस्य की सहायता से किया जाएगा, और यदि निपटारा नहीं हो पाता है तो उसके समाधान हेतु उसे एकस्टेंज के पास भेज दिया जाएगा। यदि फिर भी कोई दावा, मतभेद या विवाद बना रहता है तो एकस्टेंज के नियमों, उप-नियमों या विनियमों की व्यवस्था के अनुसार उसे मध्यस्थ के पास भेजा जाएगा और उसका निपटारा मध्यस्थ द्वारा किया जाएगा।

(घ)

जिस व्यक्ति के पक्ष में प्रतिमूलियाँ अंतरित की गई होंगी उसके द्वारा किया गया कोई दावा, उठाया गया विवाद या मतभेद, और कंपनी को प्रतिमूलियाँ प्राप्त होने की तारीख के बाद यदि एक महीने के भीतर कंपनी ने उनके अंतरण की कार्रवाई पूरी नहीं कर ली है तो उससे संबंधित कोई विवाद या दावा, अथवा यदि कंपनी ने अंतरिती को एक माह के भीतर अंतरण के मामले में विधिसम्मत आपत्तियों की सूचना नहीं दी है तो उससे संबंधित कोई दावा, मतभेद या विवाद एकस्टेंज के नियमों, उप-नियमों या विनियमों की व्यवस्था के अनुसार मध्यस्थ के पास भेजा जाएगा और उसका निपटारा मध्यस्थ द्वारा किया जाएगा, और विलंब की अवधि में यदि पीडित पक्ष को कोई नुकसान हुआ होगा तो उसकी क्षतिपूर्ति करने की जिम्मेदारी कंपनी की होगी।

(12)

एकस्वेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के उप-नियम 254 (ए) में, सेबी के दिनांक 25-अप्रैल 2003 के पत्र सं. एसएमडी/एसईएआईडी-1/बीएसई/ 8045/2003 द्वारा अनुमोदित संशोधन

### मध्यस्थ द्वारा शीघ्र निर्णय दिया जाना

- 254 (क) (i) मध्यस्थता की कार्रवाई पूरी करने के लिए समय  
मध्यस्थ ट्रिब्यूनल, उसके पास भेजे गए किसी मामले पर कार्रवाई आरंभ करने के बाद, सामान्यतः तीन माह की अवधि के भीतर निर्णय दे देगा।  
(ii) स्थगन  
मध्यस्थ ट्रिब्यूनल केवल आपवादिक परिस्थितियों में ही वास्तविक कारणों के आधार पर, जिनका वह उल्लेख करेगा, स्थगन प्रदान करेगा।  
(iii) अवधि-विस्तार के लिए अनुरोध  
निर्णय देने के लिए लगने वाला समय, दोनों में से किसी भी पार्टी या मध्यस्थ ट्रिब्यूनल द्वारा, जैसी भी स्थिति हो, आवेदन दिए जाने पर, प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकारी द्वारा तीन बार से ज्यादा नहीं बढ़ाया जा सकता।  
उपर्युक्त प्रकार से समय बढ़ाए जाने की अनुमति दिए जाने के बावजूद, मध्यस्थ ट्रिब्यूनल, उसके पास भेजे गए किसी मामले पर कार्रवाई आरंभ करने के बाद, सामान्यतः छः माह की अवधि के भीतर निर्णय दे देगा। अर्थात् निर्णय की अवधि का विस्तार अधिकतम तीन महीने के लिए हो सकता है।  
(iv) मामले की सुनवाई आरंभ करना  
इन उप-नियमों के प्रयोजनार्थ यह माना जाएगा कि मध्यस्थ ट्रिब्यूनल ने, मामले की पहली सुनवाई की तारीख से उस मामले पर कार्रवाई आरंभ की।

एकस्वेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के उप-नियम 261 को, सेबी के दिनांक 25 अप्रैल 2003 के पत्र सं. एसएमडी/एसईएआईडी-1/बीएसई/ 7374/2003 द्वारा अनुमोदित संशोधन के अनुसार, समाप्त किया जाना

### निर्णय देने के लिए अवधि बढ़ाया जाना

- 261 इस नियम को हटा दिया गया।

(13)

**स्टॉक एक्सचेंज के डेरिवेटिव सेगमेंट के नियमों और उप-नियमों के उप-नियम 6.10 में, सेबी के दिनांक 24 अप्रैल 2003 के पत्र सं. एसएमडी/डीसी/7936/2003 द्वारा अनुमोदित संशोधन**

जबकि प्रतिभूति संविदा (विनियम) 1956 की धारा 10 (4) के अनुसार, किसी उप-नियम को बनाये जाने या उसमें किसी तरह का परिवर्तन या संशोधन किए जाने के संबंध में पिछले प्रकाशन की शर्त लागू होती है।

इसलिए अब स्टॉक एक्सचेंज, मुम्बई स्टॉक एक्सचेंज के डेरिवेटिव सेगमेंट के नियमों और उप-नियमों का संशोधित उप-नियम 6.10 निम्नलिखित रूप में प्रकाशित करता है:

**फीस इत्यादि**

- 6.10 (क) प्रत्येक सदस्य उतनी फीस, प्रभार या अन्य राशि जमा करेगा जितनी डेरिवेटिव सेगमेंट और/या समाशोधन गृह समय-समय पर अधिसूचित करेगा और उतने समय पर और उस प्रकार से जमा करेगा जैसा कि डेरिवेटिव सेगमेंट और/या समाशोधन गृह द्वारा अपेक्षित हो।**
- (ख) शासी परिषद और/या समाशोधन गृह समय-समय पर अपने विवेक से यह घोषित कर सकता है कि किसी सदस्य द्वारा डेरिवेटिव सेगमेंट और/या समाशोधन गृह को अदा की गई कितनी फीस, प्रभार या अन्य राशि उस सदस्य की सदस्यता समाप्त हो जाने के एक वर्ष बाद वापस किए जाने योग्य है परंतु शर्त यह होगी कि वह सदस्य डेरिवेटिव सेगमेंट के प्रति अपनी सारी देनदारियों को चुकता कर चुका हो। शासी परिषद और/या समाशोधन गृह यह भी घोषित कर सकता है कि ऐसी फीस, प्रभार या अन्य राशि केवल उन्हीं परिस्थितियों में और उन्हीं शर्तों पर वापस की जाएगी जो शासी परिषद और/या समाशोधन गृह द्वारा निश्चित की जाए। शासी परिषद और/या समाशोधन गृह समय-समय पर ऐसी घोषणाओं को संशोधित या निरस्त भी कर सकता है।**
- (ग) किसी सदस्य की सदस्यता समाप्त हो जाने के बाद एक वर्ष की अवधि बीत जाने पर डेरिवेटिव सेगमेंट उस सदस्य को उतनी फीस, प्रभार या अन्य राशि वापस करेगा जितने के लिए वह सदस्य, उपर्युक्त खंड (ख) के अंतर्गत शासी परिषद या समाशोधन गृह द्वारा की गई एवं उस सदस्य की सदस्यता जारी रहने के समय लागू घोषणा के अनुसार, पात्र हो, परंतु इस संबंध में शर्त यह होगी कि यदि किसी सदस्य ने कोई चूक की होगी या उसकी सदस्यता निलंबित कर दी गई होगी या उस सदस्य को डेरिवेटिव सेगमेंट की सदस्यता से बहिष्कृत कर दिया गया होगा तो वह सदस्य संबंधित फीस, प्रभार या अन्य राशि प्राप्त करने का पात्र नहीं होगा।**

इसके अलावा, इस संबंध में यह शर्त भी होगी कि यदि सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 के अनुसार उस सदस्य द्वारा सेबी को कोई राशि देय होगी या उक्त विनियमों के अंतर्गत कोई कार्यवाही लंबित रहेगी तो वह सदस्य संबंधित फीस, प्रभार या अन्य राशि प्राप्त करने का पात्र नहीं होगा।

उपर्युक्त संशोधनों के संबंध में यदि कोई व्यक्ति कोई टिप्पणी भेजना चाहे तो वह इस विज्ञापन के प्रकाशन की तारीख से एक माह के भीतर निम्नलिखित पते पर अपनी टिप्पणी भेज दे :

सचिव,

स्टॉक एक्सचेंज, मुम्बई

25 वीं मंजिल,

फिरोज जीजीभाय टॉवर,

दलाल स्ट्रीट,

मुम्बई - 400 001

**AMENDMENT OF RULES OF THE RULES, BYE-LAWS & REGULATIONS OF THE EXCHANGE PERTAINING TO THE STANDING COMMITTEES OF THE EXCHANGE APPROVED BY SEBI VIDE ITS LETTERS NO. SMD/SEAIID-I/BSE/4209/2003 DATED THE 25TH FEBRUARY, 2003, SMD/SEAIID-I/BSE/4891/2003 DATED THE 3RD MARCH, 2003 AND SMD/SEAIID-I/BSE/7792/2003 DATED THE 23RD APRIL, 2003.**

### **Standing Committees**

#### **Arbitration, Defaulters', Disciplinary Action and Ethics Committee**

170. (a) (i-a) an Arbitration Panel for Member V/s Non-Member Arbitration consisting of 40% persons appointed from amongst members of the Exchange or the Designated Directors of the corporate members of the Exchange, and/or partners of member of the Exchange, whose partnership has been approved by the Governing Board and registered with the Securities and Exchange Board of India (SEBI), and 60% persons, who are not members of the Exchange or the Designated Directors of the corporate members of the Exchange, and/or partners of member of the Exchange, to be appointed by the Exchange with the approval of SEBI or, if SEBI so desires, to be appointed by SEBI;
- (i-b) an Arbitration committee for Arbitration between members, consisting of persons appointed from amongst members of the Exchange or the Designated Directors of the corporate members of the Exchange and/or partners of member of the Exchange, whose partnership has been approved by the Governing Board and registered with the SEBI
- (ii) a Defaulters' Committee consisting of 40% persons appointed from among the members of the Exchange and 60% persons who are not members of the Exchange to be appointed by the Exchange with the approval of SEBI or, if SEBI so desires, to be appointed by SEBI.
- (iii) a Disciplinary Action Committee consisting of 40% persons from among members of the Exchange and 60% persons who are not members of the Exchange to be appointed by the Exchange with the approval of SEBI or, if SEBI so desires, to be appointed by SEBI; and
- (iv) an Ethics Committee consisting of not more than 40% persons appointed from amongst the members of the Exchange and atleast 60% persons who are not members of the Exchange, out of which atleast one person should neither be a member of the Exchange nor be a member of the Governing Board.

#### **Implementation of Code of Ethics**

- (aa) the members of the Governing Board and Functionaries of the Exchange shall follow and observe the Code of Ethics applicable to the members of the Governing Board and the functionaries of the Exchange. The Ethics Committee shall oversee the implementation of such Code of Ethics as prescribed in the Appendix 'H' to these Rules and as may be amended from time to time by SEBI.

#### **Alteration in Number of Members**

- (b) The Governing Board may from time to time increase or reduce the number of members of the Arbitration Panel or the Arbitration Committee or the Defaulters' committee or the Disciplinary Action Committee or the Ethics Committee.
- (c) Only an individual may be a member of the Arbitration Panel and / or the Arbitration Committee and/or the Defaulters' Committee and/or the Disciplinary Action Committee and / or Ethics committee.

**Chairman and Honorary Secretary**

171. Each Committee shall immediately after its nomination elect from its own body its Chairman. The Chairman of the Ethics Committee shall be elected from among the persons, who are neither the members of the Exchange nor the members of the Governing Board, appointed to the Committee. The Committee may also elect from its own body an Honorary Secretary."

**Retiring Members**

172. (a) All retiring members of a Committee shall be eligible for re-nomination.

**Retiring Members When to Continue in Office**

- (b) All retiring members of a Committee shall continue in office until their successors are validly nominated.

**Quorum**

173. A committee may from time to time determine its own quorum provided that-

- (i) in case of the Arbitration Committee, such quorum shall not be less than one-third of the total number of members of the Arbitration Committee (any fraction contained in that one-third being rounded off as one) or three committee members, whichever is higher; and
- (ii) in case of the Defaulters' Committee, such quorum shall not be less than one-fourth of the total number of members of the Defaulters' Committee (any fraction contained in that one-fourth being rounded off as one) or three committee members, whichever is higher;
- (iii) in case of the Disciplinary Action Committee, such quorum shall not be less than one-third of the total number of members of the Disciplinary Action Committee (any fraction contained in that one-third being rounded off as one) or three committee members, whichever is higher; and
- (iv) in case of the Ethics Committee, such quorum shall not be less than one-third of the total number of members of the Ethics Committee (any fraction contained in that one-third being rounded off as one) or three committee members, whichever is higher.

**Voting**

174. Any question before a Committee shall be decided by a majority of the votes cast at a meeting and in case of an equality of votes the Chairman shall have a casting vote in addition to the vote to which he is entitled as a member.

**Proceedings**

175. Unless otherwise provided or directed a Committee shall conduct and regulate its proceedings in the same manner as the Governing Board.

**Leave**

176. A committee may give any member thereof leave of absence for a period not exceeding four months and may declare the seat of such member temporarily vacated in which event the vacancy shall be filled by the Governing Board. The member so appointed shall vacate office on the return to Bombay of the absent member.

**Removal of Member**

177. The Governing Board may for reason to be recorded remove a member of a Committee from such Committee.

Provided that a member appointed with the approval of the Securities and Exchange Board of India shall be removed only with the approval of the Securities and Exchange Board of India.

- 177A. A person shall forthwith cease to be a member of the Defaulters' Committee and/or the Disciplinary Action Committee upon the occurrence of any of the events specified at clauses (i) to (xiii) below and of the Arbitration Committee and/or the Ethics Committee upon the occurrence of any of the events specified at clauses (iii) to (xiii) below:

#### **APPENDIX - H**

##### **Code of Ethics for Directors and Functionaries [Rule 170 (aa)]**

###### **Objectives and Underlying Principles**

The Code of Ethics for Directors and Functionaries of the Exchange seeks to establish a minimum level of business / professional ethics to be followed by these functionaries, towards establishing a fair and transparent marketplace. The Code of Ethics is based on the following fundamental principles:

- Fairness and transparency in dealing with matters relating to the Exchange and the investors.
- Compliance with all laws / rules / regulations laid down by regulatory agencies / the Exchange
- Exercising due diligence in the performance of duties
- Avoidance of conflict of interest between self interest of Directors / Functionaries and interests of the Exchange and investors.

While the objective of this code is to enhance the level of market integrity and investor confidence, it is emphasized that a written code of ethics may not completely guarantee adherence to high ethical standards. This can be accomplished only if directors and functionaries of the exchange commit themselves to the task of enhancing the fairness and integrity of the system in letter and spirit.

###### **Definitions**

1. **Functionaries :** Functionaries of the Exchange to whom this code shall be applicable shall be decided by the Exchange but shall include all officials of the rank of General Manager and above.
2. **Family:** Family members will include dependent spouse, dependent children and dependent parents.
3. **Securities :** Securities for the purpose of this code shall not include mutual fund units and government securities.

**Ethics Committee**

For overseeing implementation of this code, an Ethics Committee shall be constituted by the Exchange under the Governing Board. Not more than 40% of the members of the Ethics Committee shall be elected directors / exchange members.

**1. General Standards**

- i. Directors and functionaries shall endeavour to promote greater awareness and understanding of ethical responsibilities.
- ii. Directors and functionaries, in the conduct of their business shall observe high standards of commercial honour and just and equitable principles of trade.
- iii. The conduct of Directors and functionaries in business life should be exemplary which will set a standard for other members of the Exchange to follow.
- iv. Directors and functionaries shall not use their position to do or get favours from the executive or administrative staff of the Exchange, suppliers of the Exchange or any listed company at the Exchange.
- v. Directors and functionaries shall not commit any act which will put the reputation of the Exchange in jeopardy.
- vi. Directors, committee members and functionaries of the Exchange should comply with all rules and regulations applicable to the securities market.

**2. Prohibition on dealings in securities in proprietary account by elected office bearers of the Exchange (President / Vice President / Treasurer):**

Elected offices bearers (President / Vice President / Treasurer) of the Exchange shall refrain from proprietary trades in securities, directly or indirectly, during the period of holding office.

In this connection, it is clarified that :-

- a) Elected office bearers may carry on brokerage business for clients. But shall refrain from trading in proprietary account. This would also apply in case of elected office bearers who trade under corporate entity including
  - Proprietary trading of corporate member
  - Proprietary trading of directors of corporate member.
- b) Trading in securities is inclusive of all kinds of trades. Any trading in own account will come within mischief of the circular except where a broker is acting as a market maker under SEBI circular.
- c) The code does not make any specific reference to existing investment in securities by elected office bearers. As regards further investment in securities, so far as this constitutes proprietary trading the elected offices bearers shall refrain from the same. As regards existing holding the same is allowed to be disinvested.

**3. Disclosure of dealings in securities by functionaries of the Exchange :**

- i. Functionaries of the exchange shall disclose on a periodic basis as determined by the Exchange (which could be monthly), all their dealings in securities, directly or

**5**

indirectly, to the Governing Board / Ethics Committee / designated Compliance Officer.

- ii. The dealings in securities shall also be subject to trading restrictions for securities about which functionaries in the Exchange may have non-public price sensitive information. Requirement laid down under SEBI Insider Trading Regulations may be referred in this regard.
- iii. All transactions must be of an investment nature and not speculative in nature. Towards this end, all securities purchased must be held for a minimum period of 60 days before they are sold. However, in specific / exceptional circumstances, said can be effected anytime by obtaining pre-clearance from the Compliance Officer or any other designated authority who will be empowered to waive this condition after recording in writing his satisfaction in this regard.

**4. Disclosure of dealings in securities by Directors of the Exchange :**

- i. Directors (other than elected office bearers as per clause 2) of the Exchange shall disclose on a periodic basis, as determined by the Exchange (which could be monthly), their proprietary trading, directly or indirectly, to the Ethics Committee.
- ii. All Directors shall also disclose on a periodic basis as above, the trading conducted by firms / corporate entities in which they hold 20% or more beneficial interest or hold a controlling interest, to the Ethics Committee.

Directors who are Government of India nominees or nominees of Government of India statutory bodies or Financial Institutions and are governed by their own codes shall be exempt from this requirement.

**5. Avoidance of Conflict of Interest**

- i) No director of the Governing Board or member of any committee of the Exchange shall participate in any decision making / adjudication in respect of any personnel matter in which he is in any way, directly or indirectly, concerned or interested.
- ii) Whether there is any conflict of interest or not in a matter, should be decided by the Governing Board.

**6. Disclosures of beneficial interest**

All Directors and functionaries shall disclose to the Governing Board, upon assuming office and during their tenure in office, whenever the following arises:

- i) any fiduciary relationship of self and family members and directorship / partnership of self and family members in any broking outfit;
- ii) shareholding, in cases where the shareholding of the director, directly or through his family exceeds 5% in any listed company on the Exchange or in other entities related to the capital markets;
- iii) any other business interests.

**7. *Role of the President/Chairman and Directors In the day to day functioning of the Exchange***

- i) The President and directors shall not interfere in the day to day functioning of the Exchange and shall limit their role to decision making on policy issues and to issues as the Governing Board may decide.
- ii) The President and directors shall abstain from influencing the employees of the Exchange in conducting their day to day activities.
- iii) President and directors shall not be directly involved in the function of appointment and promotion of employees unless specifically so decided by the Governing Board.

**8. *Access to Information***

- i) Directors shall call for information only as part of specific committees or as may be authorised by the Governing Board.
- ii) There shall be prescribed channels through which information shall move and further there shall be audit trail of the same. Any retrieval of confidential documents / information shall be properly recorded.
- iii) All such information, especially which is non-public and price sensitive, shall be kept confidential and not be used for any personal consideration / gain.
- iv) Any information relating to the business / operations of the Exchange, which may come to the knowledge of directors / functionaries during performance of their duties shall be held in strict confidence, shall not be divulged to any third party and shall not be used in any manner except for the performance of their duties.

**9. *Misuse of Position***

Directors / committee members shall not use their position to obtain business or any pecuniary benefit (as intermediaries like brokers or in any other capacity like professional or consultant) in the organisation for themselves or family members.

**10. *Ethics Committee to lay down procedures and designate Compliance Officer***

- i) The Ethics Committee shall lay down procedures for the implementation of the code and prescribe reporting formats for the disclosures required under the code.
- ii) The Ethics Committee may designate a senior officer of the Exchange as Compliance Officer for executing the requirements laid down by it.

**AMENDMENT OF BYE-LAW 259A OF THE RULES, BYE-LAWS & REGULATIONS OF THE EXCHANGE APPROVED BY SEBI VIDE ITS LETTER NO. SMD/SEAIID-I/BSE/5376/2003 DATED THE 12TH MARCH, 2003.**

**Debit of Arbitration Award**

- 259A.** If a award is made against a member, and the time for making payment of the amount awarded, as set out in the award, if any, has expired, the exchange shall soon thereafter debit the amount awarded to the member concerned from the security deposit or any other monies of such member held by the exchange, and credit such amount to a separate account to the credit of the award holder in accordance with the provisions of Bye-law-274A5. The said debit shall be reversed if the member deposits the equivalent amount with the Exchange, in which event, the amount so deposited will be kept in a separate account to the credit of the award holder. The said amount shall not be released to the award holder during the pendency of an appeal or proceeding before the Hon'ble Court unless the award has become executable or the time for filing of the appeal or the petition for setting aside the award has expired and no proceeding is taken by the member in this behalf.

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Exchange may consider the closing price of such securities on the Exchange as on the date of the award or such other date specified by relevant authority, stating the reasons in case the date is other than the award date, for arriving at the value of such securities and award amount.

**AMENDMENT OF BYE-LAW 259A OF THE RULES, BYE-LAWS & REGULATIONS OF THE EXCHANGE APPROVED BY SEBI VIDE ITS LETTER NO. SMD/SEAIID-I/BSE/5376/2003 DATED THE 12TH MARCH, 2003.**

**Appeal against Arbitral Award**

**274A. Appeal Bench :**

1. The Executive Director of the Exchange shall constitute one or more Appeal Benches, each comprising of five arbitrators from the panel of arbitrators constituted by the Governing Board under Bye-law 262 (b). Out of the five arbitrators, three shall be non-members and two shall be members.
2. None of the arbitrators who have heard the reference or passed the award shall be a member of the Appeal Bench hearing an appeal against that award.
3. A party dissatisfied with an Award may appeal to the Appeal Bench against such Award within 15 days of the receipt of such award.
4. The party appealing shall pay the necessary fees and charges for preferring the appeal as may be fixed by the Governing Board from time to time.
5. No appeal shall be entertained by the Arbitration Secretary against an award of the Lower Bench, unless the appellant has first deposited the amount awarded with the Exchange. If the amount awarded is deposited by the member and the same is credited in a separate account as contemplated under Bye-law 259(A), the debit made to the account of the member as provided in the said bye-law shall be reversed.
6. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that on expiry of 3 months from the date of the decision of the Appeal Bench, the amount of such deposit may be handed over by the Exchange to the other party in accordance with the terms of decision in appeal unless the payment of such amount to the award holder is stayed by an order of the Court.
7. The Appeal Bench shall not proceed to hear the appeal unless the Exchange has certified that the required deposit has been made.

Provided however that when the account of the member has been debited by the Exchange in accordance with the provisions of Bye-law 259A and 274A(5) above, the Exchange shall neither be liable to any person for any purported loss occurring to them as a result of such debit as aforesaid nor shall be liable to pay any interest to anyone for any reason whatsoever.

**8. Signing of the Award**

The Award made by the Appeal Bench shall be signed by all members of the Appeal Bench.

**9. Publication of the Award :**

After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.

**10. The Appeal to be decided expeditiously :**

The Appeal shall be decided by the Appeal Bench expeditiously and as far as possible, within one month of the filing of the Appeal

**11. Application of provisions relating to arbitrations**

All the other Bye-laws of this chapter as far as may be applicable shall apply mutatis mutandis to the proceedings before the Appeal Bench and the award of the Appeal Bench. However, there shall be no appeal from the award of the Appeal Bench.

**AMENDMENT OF BYE-LAW 268 OF THE RULES, BYE-LAWS & REGULATIONS OF THE EXCHANGE APPROVED BY SEBI VIDE ITS LETTER NO. SMD/SEAIID-I/BSE/9025/2003 DATED THE 8TH MAY, 2003**

**Assistance in conduct of Arbitration proceedings**

268. No advocate shall be permitted to appear, plead or act in the arbitration proceedings herein without permission of Arbitral Tribunal. The Arbitral Tribunal may permit the parties to take assistance of their duly authorised next friend in the conduct of arbitration proceedings. This bye-law shall operate subject to the following:

- a) The Arbitral Tribunal may permit the parties appearing before it to be represented by an advocate in the conduct of arbitration proceedings. Necessary application shall be in conformity with the regulations made for this purpose.
- b) In all such cases, where permission is granted by Arbitral Tribunal, the advocate appearing before the Arbitral Tribunal shall be required to make a statement in writing or give an undertaking to the effect that the Advocate shall continue to appear in the arbitration proceedings till the proceedings are completed and the Advocate shall not withdraw from the proceedings.
- c) The Arbitral Tribunal shall not be bound to grant an adjournment of the proceedings simply because an advocate engaged by the party is not available or is absent at the hearing.
- d) In case the Advocate withdraws from the proceedings or is not available at the date of hearing, for whatever reasons, the arbitration proceedings shall continue. In case an advocate is permitted to withdraw his appearance with the permission of Arbitral Tribunal, the concerned party may not be permitted to be represented by engagement of another lawyer so that the arbitration proceedings are not delayed.

**INSERTION OF BYE-LAW 248(d) IN THE RULES, BYE-LAWS & REGULATIONS OF THE EXCHANGE APPROVED BY SEBI VIDE ITS LETTER NO. SMD/SEAID-I/BSE/8045/2003 DATED THE 25TH APRIL, 2003**

**Reference to Arbitration**

- 248. (a)** All claims, ( whether admitted or not ) difference and disputes between a member and a non-member or non-members (the terms 'non-member' and 'non-members' shall include a remisier, authorised clerk, a sub-broker who is registered with SEBI as affiliated with that member or employee or any other person with whom the member shares brokerage) arising out of or in relation to dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their construction, fulfillment or validity or in relation to the rights, obligations and liabilities of remisiers, authorised clerks, sub-brokers, constituents, employees or any other persons with whom the member shares brokerage in relation to such dealings, transactions and contracts shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**Contract Constitutes Arbitration Agreement**

- (b)** An acceptance whether express or implied of a contract subject to arbitration as provided in sub-clause (a) and with this provision for arbitration incorporated therein shall constitute and shall be deemed to constitute an agreement between the member and the non-member or non-members concerned that all claims (whether admitted or not), differences and disputes of the nature referred to in sub-clause (a) in respect of all dealings, transactions and contracts of a date prior or subsequent to the date of contract shall be submitted to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and that in respect thereof any question whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall also be submitted to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.
- (c)** If any claim (whether admitted or not), difference or dispute arises between a sub-broker who is registered with SEBI as affiliated with a member and his constituent arising out of or in relation to dealings, transactions and contracts between the constituent and the sub-broker made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their construction fulfillment or validity or in relation to the rights, obligations and liabilities of the constituent, the sub-broker or the member in connection therewith, then such claim, difference or dispute shall be brought to the notice of the member by the constituent in writing within six months from the date of the claim, difference or dispute arising and the same shall as far as possible be settled with the help of the member failing which it shall be brought to the notice of the Exchange for resolution. If a claim, dispute or difference persists, the same shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations.
- (d)** Any claim, difference or dispute made by a transferee against the company and arising out of or in respect of transfer of securities where the company has not effected transfer of the securities within a period of one month from the date of receipt of the securities by the company or where the company has failed to communicate to the transferee any valid objection to the transfer within aforesaid period of one month, shall be referred to and decided by arbitration as provided under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and the company shall be liable to compensate the aggrieved party for the opportunity losses, if any, caused during the period of the delay.

---

**AMENDMENT OF BYE-LAW 254(a) OF THE RULES, BYE-LAWS & REGULATIONS OF THE EXCHANGE APPROVED BY SEBI VIDE ITS LETTER NO. SMD/SEAID-I/BSE/8045/2003 DATED THE 25TH APRIL, 2003**

---

**Arbitrator to make Award Expeditorily**

**254 (a) (i) Time for completion of Arbitration**

The arbitral tribunal shall make the arbitral award normally within 3 months from the date of entering upon the reference.

**(ii) Adjournment**

Adjournment, if any, shall be granted by the arbitral tribunal only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

**(iii) Request for extension**

The time taken to make the award may not be extended beyond 3 times, by the Managing Director or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitral tribunal, as the case may be.

Notwithstanding the extensions granted in the above manner, the arbitral tribunal shall make the arbitral award within a period of six months from the date of entering into reference, i.e., extension of time of award can be for a maximum period of three months.

**(iv) Date of entering reference**

For the purposes of these bye-laws, the arbitral tribunal shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitral tribunal has held the first hearing.

---

**DELETION OF BYE-LAW 261 OF THE RULES, BYE-LAWS & REGULATIONS OF THE EXCHANGE APPROVED BY SEBI VIDE ITS LETTER NO. SMD/SEAID-I/BSE/7374/2003 DATED THE 25TH APRIL, 2003**

---

**Extension of time for making Award**

**261. Deleted.**

**AMENDMENT TO BYE-LAW 6.10 OF THE RULES AND BYE-LAWS OF THE DERIVATIVES SEGMENT OF THE STOCK EXCHANGE APPROVED BY SEBI VIDE ITS LETTER NO. SMD/DC/7936/2003 DATED THE 24TH APRIL, 2003.**

Whereas under Section 10.(4) of the Securities Contract (Regulation) Act, 1956, the making or the amendment or revision of any bye-law is subject to the condition of previous publication.

Now, therefore, The Stock Exchange, Mumbai, hereto publishes the amended Bye-law 6.10 of the Rules and Bye-law of the Derivatives Segment of the Exchange as follows :

**Fees, etc.**

- 6.10 (a)** Every Member shall pay such fees, charges and other sums as the Derivatives Segment and/or the Clearing House may notify from time to time and in such time and manner as may be required by the Derivatives Segment and/or the Clearing House.
- (b)** The Governing Council and/or the Clearing Council may in its discretion from time to time declare any fees, charges or other sums paid by a Member to the Derivatives Segment and/or the Clearing House as being refundable to the Member on the completion of one year of such Member ceasing to be a Member, subject to all the obligations of the Member on the Derivatives Segment being discharged. The Governing Council and/or the Clearing Council may also declare that such fees, charges or other sums shall be refundable only in such circumstances and on such terms and conditions as may be specified by the Governing Council and/or the Clearing Council and only if the Member ceases to be a Member in such manner as the Governing Council and/or the Clearing Council may specify. The Governing Council and/or the Clearing Council may also from time to time modify or revoke such declaration.
- (c)** Upon the completion of one year of a Member ceasing to be a Member, the Derivatives Segment shall refund to the Member such fees, charges and other sums, if any, as the Member may be entitled pursuant to the declaration made by the Governing Council or the Clearing Council under clause (b) above as is in force at the time of cessation of the membership. Provided that a Member shall not be entitled to be refunded any fees, charges or other sums in the event of default or suspension of his membership or in the event of expulsion of the Member from the Membership of the Derivative Segment.

Provided further that a member shall not be entitled to be refunded any fee, charges or other sums in the event of any money / fees remain due or payable to SEBI under SEBI (Stock Brokers and Sub-broker) Regulations, 1992 or pendency of any proceedings under the said Regulations."

Any person interested in making any comments, in respect of the above amendments may please make presentation to the effect within a period of one month from the date of publication of this advertisement at the following address :

The Secretary,  
The Stock Exchange, Mumbai  
25th Floor,  
Phiroze Jeejeebhoy Tower,  
Dalal Street,  
Mumbai 400 001